

ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi:27/10/2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
02.07.2018 Tarihi itibarıyla		Yatırım Stratejisi	Portföy Yöneticileri
Net Varlık Değeri	1.842.944.927	Fon'un değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esastır. Fon'a yatırım yapılacak para ve sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri analizi yapılarak, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünü, piyasa koşullarına bağlı olarak temelde kamu veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, mevduat/katılma hesabı, kira sertifikası gibi varlıklardan oluşturur. Fon portföyünde Eurobondlara azami %50 oranında yer verilir. Buna ek olarak, fon izahnamesinin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon, Rehber'in 6.8.1 nolu bölümünde hesaplama yöntemi yer verilen yönteme göre hesaplanan 3-4 risk değerine (orta risk değeri) uygun olarak yönetilmekte olup, yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 aralığında kalacaktır. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.	Ali Emrah Yücel İş Portföy Yönetimi A.Ş. Gen. Müd. Yrd.
Birim Pay Değeri	0,061040		Hüseyin Gayde İş Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür
Yatırımcı Sayısı	337.142	Yatırım Riskleri	Nuri Oğuz Ayhan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı
Tedavül Oranı	% 30,19	Fon, piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, yasal risk, ihraççı riski, baz riski, teminat riski, opsiyon duyarlılık riskleri, kıymetli madenlere yatırım yapılmasından kaynaklı risk ve yapılandırılmış borçlanma araçları riskini taşımaktadır.	Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin İş Portföy Yönetimi A.Ş. Kıdemli Port. Yön.
Portföy Dağılımı			Erman Yıldız İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi
- Ulusal Paylar	% 25,40		
- Kamu İç Borçlanma Araçları	% 33,55		
-Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 7,27		
-Ters Repo	% 0,11		
-Vadeli Mevduat	% 17,80		

-Yatırım Fonu	% 10,04		
-ViOP Nakit Teminat	% 0,90		
-Takasbank Para Piyasası	%4,44		
-Özel Sektör Kira Sertifikası	% 0,49		
Ulusal Payların Sektörel Dağılımı			En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
- Sınai	% 25,63		
-Mali Kuruluşlar	% 55,67		
-Hizmet	% 18,70		En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

* 1 Temmuz 2018 tarihinin tatil günü olması sebebiyle, performans raporlarında 2 Temmuz 2018 tarihli pay başına net varlık değerleri kullanılacaktır. Bu nedenle performans raporlarında 1 Temmuz 2018 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri* (%)	Fon Brüt Getirisi (%)	Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Fon Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu ***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Net Varlık Değeri (TL)
2018	0,76	1,90	7,55 (****)	15,52 (**)	0,26	0,03	-0,17	1.842.944.927
2017	14,59	16,84	14,19	15,47	0,17	0,19	0,07	1.888.430.487
2016	8,31	10,59	9,29	9,94	0,28	0,02	-0,01	1.682.865.100
2015	%1,20(a) -%1,16(b) -%3,77(c)	%1,49(a) -%0,59(b) -%2,34(c)	%1,16(a) -%0,45(b) -%2,19(c)	5,71	0,50	0,47	-0,03	1.503.738.814
2014	16,22	18,50	19,05	6,36	0,42	0,46	-0,37	1.425.607.491
2013	-4,45	-	-3,58	6,97	0,60	0,61	-	1.065.855.554

(*):Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE oranıdır.

(***):Performans sunumlarında riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılacaktır. Bilgi rasyosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/12/2013 tarih ve 28854 sayılı "Performans Sunuş Tebliği" nde belirtildiği şekilde hesaplanmaktadır.

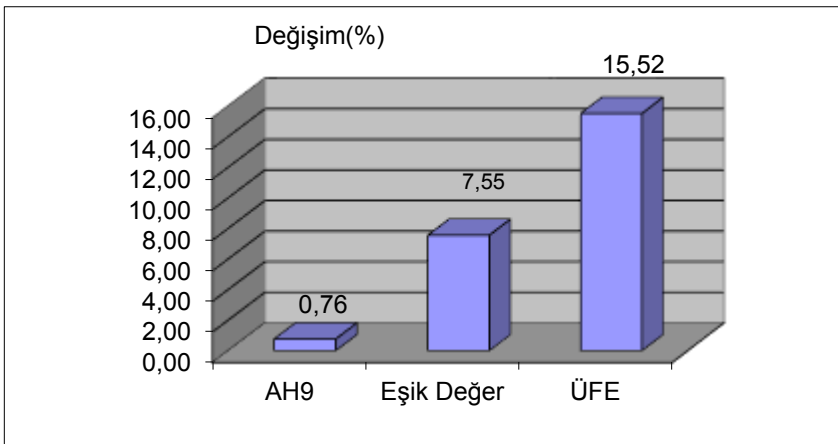
(****):Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Vıı-128.5) uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisi, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğu için eşik değer olarak O/N TRLİBOR getirisi kullanılmıştır.

(a) 31.12.2014-16.02.2015 tarihleri arası getiridir.

(b) 16.02.2015-18.05.2015 tarihleri arası getiridir.

(c) 18.05.2015-31.12.2015 tarihleri arası getiridir.

GRAFİK



* (31.12.2017-30.06.2018)

(**):Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE oranıdır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C.DİPNOTLAR

1. Şirketin faaliyet kapsamı:

Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, Sigortacılık Kanunu, Türk Ticaret kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile diğer ilgili tüm mevzuatlarda öngörülen esas ve kurallara uygun hareket etmek kaydıyla, hayat grubu sigortaları, kaza sigortaları, hastalık sigortaları gibi mevzuatın izin verdiği tüm sigortacılık ve reasürans işlemlerini yürütmek, bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak, bu konulara ilişkin aracılık hizmeti almaktır. Şirket ayrıca; Emeklilik fonlarına yönelik mevzuatta belirlenen yükümlülüklerini yerine getirmek kaydıyla, emeklilik yatırım fonu kurmak, işletmek, birleştirmek, devretmek ve iştirak etmek gibi hususlarda tasarrufta bulunabilir.

2. Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri-Gerçekleşen Eşik Değerin Getirisi]

(%0,76-%7,55)= -%6,79

3. Aşağıda 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,000021
Saklama Gideri	0,004728
Fon Yönetim Ücreti	1,101101
Denetim Gideri	0,000559
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0,045111
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,000000
Diğer Vergi, Resim, Harç, Tescil, İhraç vb. Giderler	0,000000
Diğer Giderler (Sigorta, Kredi Faizleri)	0,011109
Toplam Giderler	1,162628

4. 01.01.2018-31.06.2018 tarihleri arasında fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksidir.

5. Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

6. Fon Gider Bilgileri:

01.01.2018-30.06.2018 Dönemi							
Fon Kodu	Fon İşletme Adı	* Azami Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	** Gerçekleşen Fon İşletim Gider Kesintisi Oranı (%)	*** Gerçekleşen Diğer Fon Giderlerinin Oranı (%)	**** Gerçekleşen Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı (%)	Ortalama Fon Net Varlık Değeri (TL)	Fona İade Edilen Tutar (TL)
AH1	AHE Bono Fonu	0,95	0,928201	0,029530	0,957731	2.567.478.430,89	137.285,40
AH2	AHE Para Piyasası Fonu	0,54	0,500501	0,047247	0,547747	880.673.351,79	37.344,67
AH3	AHE Birinci Borçlanma Araçları Fonu	0,95	0,928201	0,024110	0,952310	906.041.447,31	0,00
AH4	AHE İkinci Borçlanma Araçları Fonu	0,95	0,928201	0,026155	0,954356	428.379.440,71	8.449,16
AH5	AHE Hisse Fon	1,14	1,101101	0,077479	1,178580	628.333.003,48	262.036,12
AH6	AHE Gelişmiş Ülkeler Değişken Fon	1,14	1,000969	0,099256	1,100225	378.638.261,88	0,00
AH8	AHE Temkinli Değişken Fon	1,14	1,101101	0,026929	1,128031	990.282.610,96	0,00
AH9	AHE Dengeli Değişken Fon	1,14	1,101101	0,038473	1,139574	1.902.454.039,04	51.323,61
AH0	AHE Atak Değişken Fon	1,14	1,101101	0,061527	1,162628	969.293.369,65	249.605,83
AGE	AHE Katılım Standart Fonu	0,95	0,948222	0,027224	0,975446	285.487.692,11	65.840,52
ABE	AHE BRIC Plus Fon	1,14	1,101101	0,082477	1,183579	234.948.286,10	109.725,44
AHC	AHE Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,95	0,928201	0,033877	0,962078	419.751.255,14	40.693,03
AHL	AHE Agresif Değişken Fon	1,14	1,101101	0,062072	1,163173	61.535.455,51	16.181,78
AET	AHE Katkı Fonu	0,18	0,174720	0,014823	0,189543	1.983.592.776,47	149.613,27
AER	AHE Katılım Katkı Fonu	0,18	0,174720	0,028923	0,203643	56.153.024,33	12.152,99
AEA	AHE Altın Fonu	0,54	0,538731	0,083023	0,621754	826.584.843,67	646.783,19
AG1	AHE Grup Bono Fonu	0,95	0,500509	0,028650	0,529159	249.545.515,97	0,00
AG2	AHE Grup Borçlanma Araçları Fonu	0,95	0,500510	0,073132	0,573642	44.310.699,97	0,00
AG3	AHE Grup Hisse Fon	1,14	0,500509	0,094764	0,595273	74.198.029,67	0,00
AG4	AHE Grup İstikrar Fonu	1,14	0,500509	0,034524	0,535033	158.647.488,61	0,00
HS1	AHE Borçlanma Araçları Fonu	0,95	0,922931	0,019952	0,942883	340.052.174,03	0,00
AHB	AHE İkinci Hisse Senedi Fonu	1,14	1,094924	0,055289	1,150213	95.194.566,85	12.695,50
ATK	AHE Standart Fon	0,95	0,928201	0,050742	0,978944	366.785.949,61	97.418,15
ATE	AHE İş Bankası İştirak Endeksi Fonu	0,95	0,946401	0,047723	0,994125	145.787.292,49	60.853,07
AO1	AHE Başlangıç Fonu	0,54	0,423696	0,035148	0,458845	84.369.315,24	0,00
AO2	AHE Başlangıç Katılım Fonu	0,54	0,423697	0,042978	0,466674	65.646.406,18	0,00
AJA	AHE OKS Agresif Fon	0,50	0,391111	0,416705	0,807816	577.936,19	1.769,16
AJB	AHE OKS Atak Fon	0,50	0,391096	0,389512	0,780609	595.305,86	1.660,37
AJC	AHE OKS Dengeli Fon	0,50	0,391106	0,401942	0,793048	548.436,87	1.597,87
AJF	AHE OKS Temkinli Fon	0,50	0,391105	0,866104	1,257208	225.903,66	1.706,72
AJG	AHE OKS Agresif Katılım Fonu	0,50	0,391088	1,021356	1,412444	201.775,81	1.837,66
AJH	AHE OKS Atak Katılım Fonu	0,50	0,391109	0,851754	1,242863	244.205,58	1.809,96
AFH	AHE OKS Standart Fon	0,50	0,391105	0,022847	0,413951	60.256.204,80	0,00
AFP	AHE OKS Katılım Standart Fon	0,50	0,391104	0,025729	0,416834	45.291.666,78	0,00
TOPLAM							1.968.383,45

* Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmeliğin II numaralı ekinde belirtilen, fon türlerine göre fonların dönem içerisinde kesilebilecek en fazla gider oranlarını ifade etmektedir.

** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

*** Fona ilişkin bağımsız denetim gideri, saklama gideri, aracılik komisyonları, v.b. giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

**** Dönem içerisinde gerçekleşen fon işletim gideri kesintisi tutarları ve fona ilişkin diğer giderlerin tutarlarının, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.